



European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

for fælles procedurer og metoder for tilsynskontrol- og vurderingsprocessen for CCP'er i henhold til artikel 21 i EMIR



Indhold

1. Anvendelsesområde	3
2. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner	4
3. Formål	5
4. Compliance- og indberetningsforpligtelser	6
5. Retningslinjer for fælles procedurer og metoder for tilsynskontrol- og vurderingsprocessen for CCP'er i henhold til artikel 21 i EMIR	7
5.1 Omfang af revision og evaluering	7
5.2 Formatet for og omfanget af revisioner og evalueringer.....	7
5.3 Hyppighed af revision og evaluering	8
5.4 Oplysninger – Kilder og metode	8
5.5 Resultater af tilsynskontrollen – metode	9
Bilag I: Liste over krav til CCP'er med de respektive bestemmelser i EMIR og de tilsvarende bestemmelser i RTS.....	10
Bilag II: Metode i henhold til artikel og krav	11

1. Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer finder anvendelse på kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 22 i forordningen om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR), og som fører tilsyn med centrale modparter (CCP'er), der er godkendt i henhold til artikel 14 i EMIR.

Hvad?

2. Disse retningslinjer vedrører fælles procedurer og metoder for tilsyns kontrol- og vurderingsprocessen i henhold til artikel 21 i EMIR. Disse retningslinjer indfører ikke nye krav til CCP'er ud over dem, der er angivet i EMIR eller de relevante tekniske standarder.

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra den 11. maj 2022.

2. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner

Henvisninger til lovgivning

EMIR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre ¹
ESMA-forordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF ²
RTS 153/2013	Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 153/2013 af 19. december 2012 om krav for centrale modparter ³

Forkortelser

<i>ESFS</i>	Det Europæiske Finanstilsynssystem
<i>ESMA</i>	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
<i>EU</i>	Den Europæiske Union
<i>EØS</i>	Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde
<i>Kommissionen</i>	Europa-Kommissionen

Definitioner

4. Med mindre andet er angivet, har begreber, der anvendes i EMIR og RTS 153/2013, samme betydning i høringsdokumentet.
5. Derudover finder følgende begreber anvendelse:

<i>kollegium</i>	et kollegium, der er oprettet i henhold til artikel 18 i EMIR
------------------	---

¹ EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1.

² EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.

³ EUT L 52 af 23.2.2013, s. 41.

3. Formål

6. Disse retningslinjer er baseret på artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen og artikel 21, stk. 6, i EMIR.
7. Formålet med disse retningslinjer er at fastlægge et sammenhængende, formålstjenligt og effektivt tilsyn inden for ESFS og sikre en fælles, ensartet og sammenhængende anvendelse af artikel 21 i EMIR.
8. Disse retningslinjer har navnlig til formål at bistå de kompetente myndigheder med anvendelsen af EMIR-bestemmelserne i forbindelse med revisionen og evalueringen af centrale modparter ved yderligere at specificere fælles procedurer og metoder for at sikre ensartethed i formatet for og hyppigheden og omfanget af revisioner og evalueringer.

4. Compliance- og indberetningsforpligtelser

Status for retningslinjerne

9. Disse retningslinjer vil blive udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen og rettet til de kompetente myndigheder. I henhold til artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder bestræbe sig bedst muligt på at efterleve retningslinjerne.
10. Retningslinjerne præciserer ESMA's syn på passende tilsynspraksis inden for ESFS eller på, hvordan EU-retten bør anvendes inden for et bestemt område. ESMA forventer derfor, at alle kompetente myndigheder, som retningslinjerne finder anvendelse på, efterlever disse. De kompetente myndigheder, som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve dem i relevant omfang ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser).

Indberetningskrav

11. I henhold til artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder underrette ESMA om, hvorvidt de i) efterlever eller ii) ikke efterlever, men agter at efterleve, eller iii) ikke efterlever og ikke agter at efterleve disse retningslinjer.
12. I tilfælde af manglende efterlevelse skal de kompetente myndigheder ligeledes underrette ESMA senest to måneder efter datoen for offentliggørelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog om årsagerne til, at de ikke har efterlevet retningslinjerne.
13. En skabelon til underretninger findes på ESMA's websted. Når skabelonen er udfyldt, sendes den til ESMA.

5. Retningslinjer for fælles procedurer og metoder for tilsynskontrol- og vurderingsprocessen for CCP'er i henhold til artikel 21 i EMIR

5.1 Omfang af revision og evaluering

14. Omfanget af revisionen og evalueringen dækker alle de krav til CCP'er, der er fastsat i EMIR og dens supplerende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS 152/2013 og 153/2013 – under ét CCP-RTS). De risici, der skal evalueres, skal omfatte alle risici, som CCP'er er eller kan være udsat for, herunder, men ikke begrænset til finansielle og operationelle risici.
15. Den detaljerede liste over krav til CCP'er med de respektive bestemmelser i EMIR og tilsvarende supplerende artikler i CCP-RTS udgør bilag I til retningslinjerne. De omfatter kapitalkrav, organisatoriske krav, krav til god forretningsetik, tilsynskrav, krav til beregning af hypotetisk kapital og krav til de tilhørende indberetnings- og interoperabilitetsordninger.

5.2 Formatet for og omfanget af revisioner og evalueringer

16. De kompetente myndigheder bør tage hensyn til alle kravene i bilag I til revision og evaluering af enhver CCP.
17. Når de kompetente myndigheder foretager kernerevision af enhver CCP, bør de tage hensyn til alle elementerne i tredje kolonne "Kernerevision" i bilag II. Kernerevisionen bør foretages, selv når de kompetente myndigheder ikke af CCP'en er blevet underrettet om ændringer i revisionsperioden. Det er kun i de tilfælde, hvor de kompetente myndigheder selv vurderer, at der i revisionsperioden ikke har været nogen ændring med hensyn til specifikke krav, antagelser og forhold, der ligger til grund for deres tidligere analyse, at deres tilsvarende kernerevision i så fald kunne være mindre detaljeret.
18. Hvis en CCP i forbindelse med et givet krav opfylder nogen af de faktorer, der kan berettige en udvidet eller specifik revision som anført i fjerde kolonne i bilag II, bør de kompetente myndigheder i forbindelse med dette krav ud over kernerevisionen foretage den udvidede revision, der er beskrevet i femte kolonne i bilag II.
19. Hvis de kompetente myndigheder foretager revisionen og evalueringen af en CCP med hensyn til et specifikt krav, bør eventuelle tilsvarende niveau 3-retsakter vedtaget af ESMA (såsom retningslinjer, udtalelser, spørgsmål og svar) tages i betragtning.

5.3 Hyppighed af revision og evaluering

20. De kompetente myndigheder bør foretage en tilsynskontrol- og vurderingsproces for CCP'er hvert år, på løbende årsbasis.
21. Yderligere ad hoc-revision
 1. Alle væsentlige og ekstraordinære ændringer af CCP'en af operationel, teknisk, finansiel eller tilsynsmæssig art, med undtagelse af dem, der er anført i afsnit 2 i retningslinje 7, bør udløse en yderligere ad hoc-tilsynskontrol- og vurderingsproces, eventuelt efter gennemførelsen af den væsentlige ændring, for specifikt at afspejle, hvordan ændringen af systemer, processer, procedurer og risikostyring påvirker CCP'en.
 2. Følgende væsentlige og ekstraordinære ændringer er udelukket fra denne ad hoc-revision:
 - udvidelsen af CCP'ens aktiviteter og tjenesteydelser (jf. artikel 15 i EMIR)
 - en påtænkt erhvervelse af CCP'en (jf. artikel 32 i EMIR)
 - en ændring i outsourcingen af vigtige aktiviteter forbundet med CCP'ens risikostyring (jf. artikel 35 i EMIR)
 - revision af CCP'ens modeller og parametre (jf. artikel 49 i EMIR)
 - en ny interoperabilitetsordning med en CCP (jf. artikel 54 i EMIR).
 3. Ad hoc-revisionen bør have fokus på selve ændringen og på alle potentielle virkninger, den kan have for CCP'ens opfyldelse af alle kravene i bilag I.
 4. Hvis der foretages en sådan ad hoc-revision, bør kollegiet underrettes af den kompetente myndighed om resultaterne af denne ad hoc-revision. Informationen bør videregives til kollegiet så hurtigt som muligt efter ad hoc-kontrollen og bør ikke udskydes for at indgå i den årlige kontrolproces.

5.4 Oplysninger – Kilder og metode

22. De oplysninger, der er nødvendige for tilsynskontroller, bør indhentes gennem to komplementære kanaler:
 - de oplysninger, der indsamles fra de kompetente myndigheders fortsat løbende tilsyn og overvågning, og
 - de oplysninger, som de kompetente myndigheder indsamler specifikt med henblik på at foretage kontrollen og vurderingen.
23. De oplysninger, der indsamles fra de kompetente myndigheders fortsat løbende tilsyn med og overvågning af CCP'er, bør mindst bestå af:

- alle oplysninger om ændringer, som CCP'en har indført i sine interne regler, såsom procedurer, politikker samt alle offentligt tilgængelige oplysninger
 - alle dokumenter, beviser, vurderinger, godkendelser og rapporter fra CCP'en eller udarbejdet af den kompetente myndighed i forbindelse med ansøgninger fra CCP'en om udvidelse af aktiviteter og tjenesteydelser (jf. artikel 15 i EMIR) og godkendelse af væsentlige ændringer af CCP'ens modeller og parametre (jf. artikel 49 i EMIR) samt alle emner, der i løbet af året kan have udløst en specifik godkendelse fra den kompetente myndighed og kollegiets udtalelse (såsom artikel 30-32, 35, 51 og 54 i EMIR)
 - resultaterne af skrivebordskontroller og inspektioner på stedet foretaget af den kompetente myndighed i løbet af året.
24. De oplysninger, som de kompetente myndigheder indsamler specifikt med henblik på at kontrollere og vurdere CCP'ens ordninger, strategier, processer og mekanismer som supplement til de oplysninger, der indsamles i forbindelse med deres fortsat løbende tilsyn og overvågning, bør som minimum bestå af:
- En revideret selvevaluering fra CCP'en
 - Ajourførte oplysninger fra CCP'en som angivet i ESMA's uformelle model for risikovurderingsrapport, som bør omfatte en analyse af resultaterne af CCP'ens risikomodeller i det seneste år, herunder dens marginmodeller, stresstestsystem, kontroller af likviditetsrisici og haircuts i forbindelse med sikkerhedsstillelse
 - Detaljerede referater af ad hoc-møder og samtaler med CCP'ens repræsentant tilrettelagt med henblik på at forberede revisionen og relevante kollegiemøder
 - De dokumenter, som CCP'en har udarbejdet til forelæggelse for sit risikoudvalg, samt risikoudvalgets udtalelser.

5.5 Resultater af tilsynscontrollen – metode

25. Med henblik på at underrette kollegiet bør resultaterne af tilsynscontrollen fremlægges som en rapport. Til fordel for kollegiemedlemmerne og ESMA bør denne rapport ikke blot for det første indeholde en sammenfattende liste over de betydningsfulde ændringer, der har fundet sted i CCP'en i den relevante periode, men også indeholde en ajourført, omfattende og konsolideret udgave af vurderingen, der klart skelner mellem, hvad der har ændret sig i løbet af den relevante periode, og vurderingen for det foregående år.

Bilag I: Liste over krav til CCP'er med de respektive bestemmelser i EMIR og de tilsvarende bestemmelser i RTS

Krav	Bestemmelser i EMIR	RTS 152/2013 og 153/2013
Kapitalkrav	Artikel 16	Artikel 1-5 i RTS 152/2013
Organisatoriske krav		
Almindelige bestemmelser om organisatoriske krav	Artikel 26	Artikel 3-11 i RTS 153/2013
Øverste ledelse og bestyrelse	Artikel 27	
Risikoudvalg	Artikel 28	
Opbevaring af optegnelser	Artikel 29	Artikel 12-16 i RTS 153/2013
Oplysninger til de kompetente myndigheder	Artikel 31, stk. 1	
Interessekonflikter	Artikel 33	
Forretningskontinuitet	Artikel 34	Artikel 17-23 i RTS 153/2013
Outsourcing	Artikel 35	
God forretningskik [kapitel 2 i EMIR]		
Generelle bestemmelser om god forretningskik	Artikel 36	
Deltagelsesbetingelser	Artikel 37	
Gennemsigtighed	Artikel 38	
Adskillelse og overførbarehed	Artikel 39	
Tilsynskrav [kapitel 3 i EMIR]		
Styring af eksponering	Artikel 40	
Marginkrav	Artikel 41	Artikel 24-28 i RTS 153/2013
Misligholdelsesfond	Artikel 42	Artikel 29-31 i RTS 153/2013
Andre finansielle ressourcer	Artikel 43	
Kontroller af likviditetsrisici	Artikel 44	Artikel 32-34 i RTS 153/2013
Default waterfall	Artikel 45	Artikel 35-36 i RTS 153/2013
Krav til sikkerhedsstillelse	Artikel 46	Artikel 37-42 i RTS 153/2013
Investeringspolitik	Artikel 47	Artikel 43-46 i RTS 153/2013
Misligholdelsesprocedurer	Artikel 48	
Revision af modeller, stresstestning og backtestning	Artikel 49	Artikel 47-61 i RTS 153/2013
Afvikling	Artikel 50	
Beregninger og indberetning med henblik på forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber [kapitel 4 i EMIR]		
Beregningen af KCCP	Artikel 50a	
Generelle regler for beregningen af KCCP	Artikel 50b	
Indberetning af data	Artikel 50c	
Beregning af specifikke poster, som CCP'en indberetter	Artikel 50d	
Interoperabilitetsordninger [afsnit V i EMIR]		
Interoperabilitetsordninger	Artikel 51	
Risikostyring	Artikel 52	
Tilvejebringelse af marginer blandt CCP'er	Artikel 53	

Bilag II: Metode i henhold til artikel og krav

Krav	EMIR	Kernerevision	Faktorer, der kan berettige en udvidet/specifik revision	Udvidet revision
Kapitalkrav	Artikel 16 RTS 152/2013 artikel 1-5	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af CCP'ens metoder til beregning af dens kapitalkrav, herunder eventuelle ændringer i de input/processer/ scenarier, der anvendes til at beregne kapitalkravene for: <ul style="list-style-type: none"> o afvikling eller omstrukturering, herunder hvordan CCP'en fastsætter den passende periode til afvikling af sine aktiviteter o operationelle og juridiske risici o kreditrisiko, modpartskreditrisiko, markedsrisiko o forretningsrisiko, herunder virkningen af forretningsinitiativerne i revisionsperioden, og udviklingen i CCP'ens omsætning - En vurdering af CCP'ens procedurer for beregning og overvågning af størrelsen af dens kapital - En analyse af CCP'ens investering af dens kapital, herunder oplysninger om, hvor lang tid det tager at realisere og få adgang til kapital 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant

		<ul style="list-style-type: none"> - Dokumentation for CCP'ens kapitalkrav og position i revisionsperioden, herunder: <ul style="list-style-type: none"> o Størrelsen af kapitalkrav, efter risikotype o Størrelsen af kapital, herunder tilbageholdt overskud og reserver, der kan anvendes til dækning af kapitalkrav o Dokumentation for, at CCP'en har en permanent og separat startkapital på mindst 7,5 mio. EUR i revisionsperioden 		
Organisatoriske krav [afsnit IV, kapitel 1]				
Almindelige bestemmelser	Artikel 26 RTS 153/2013 artikel 3-11	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af virksomheds- og organisationsstruktur, ledelsesordninger, risikostyring og interne kontrolmekanismer, herunder compliancefunktion, intern revision og it-struktur. 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en indgår i en koncern og deler visse funktioner, medarbejdere eller systemer med en eller flere enheder i koncernen 	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af samspillet med andre koncernenheder (f.eks. personaledeling, udstationering, outsourcing) og de tilsvarende garantier for uafhængighed (f.eks. politik vedrørende interessekonflikter, serviceleveranceaftaler, langt ophævelsesvarsel, overgangsbestemmelser i tilfælde af ophævelse osv.)
Øverste ledelse og bestyrelse	Artikel 27	<ul style="list-style-type: none"> - Dokumentation, der underbygger erfaringen hos CCP'ens øverste ledelse og bestyrelsesmedlemmer, og sikrer, at de har et tilstrækkeligt godt omdømme og 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant

<p>Risikoudvalg</p>	<p>Artikel 28</p>	<p>tilstrækkelig erfaring til at sikre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af bestyrelsesmedlemmernes uafhængighed - Vurdering af bestyrelsens sammensætning og eventuelle ajourføringer i revisionsperioden, herunder dokumentation for, at mindst en tredjedel og ikke mindre end to af medlemmerne er uafhængige, og nærmere oplysninger om repræsentationen af kunder til clearingmedlemmer <ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af risikoudvalgets sammensætning og rolle, herunder eventuelle ændringer i revisionsperioden i forbindelse med: <ul style="list-style-type: none"> o medlemmernes erfaring og kompetence samt formandens uafhængighed o kommissoriet og proceduren for høring af risikoudvalget om eventuelle ordninger, der kan påvirke CCP'ens risikostyring o nærmere oplysninger om kunderepræsentation i risikoudvalget 		
----------------------------	--------------------------	--	--	--

<p>Opbevaring af optegnelser</p>	<p>Artikel 29 RTS 153/2013 artikel 12-16</p>	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af de procedurer/ politikker, der er gennemført for at opbevare optegnelser over transaktioner og positioner samt forretningspapirer, herunder eventuelle ændringer med hensyn til, hvordan CCP'en sikrer en passende holdbarhed, tilgængelighed og detaljeringsgrad af oplysninger. 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en opbevarer optegnelser uden for EU 	<ul style="list-style-type: none"> - Hvis en CCP opbevarer optegnelser uden for EU, dokumentation for, hvordan den nationale kompetente myndighed, ESMA og ESCB sikres fuld adgang til optegnelser
<p>Oplysninger til de kompetente myndigheder</p>	<p>Artikel 31, stk. 1</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af procedurerne for underretning af den nationale kompetente myndighed om eventuelle ændringer i ledelsen og andre oplysninger, der er nødvendige for at vurdere overholdelsen af artikel 27, stk. 1, eller artikel 27, stk. 2, andet afsnit 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant
<p>Interessekonflikter</p>	<p>Artikel 33</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af politikkerne for håndtering af interessekonflikter på virksomhedsniveau, herunder eventuelle ændringer af: <ul style="list-style-type: none"> o politikker/ procedurer/ værktøjer til at vurdere og reducere alle potentielle og faktiske risici for interessekonflikter for ledelse, personale eller enhver anden person med direkte eller indirekte kontrol eller nære forbindelser o procedurer for oplysning af clearingmedlemmer eller et clearingsmedlems kunde om den 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en er et moder- eller datterselskab 	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af procedurerne og politikkerne til at forebygge, overvåge og oplyse om en eventuel interessekonflikt som følge af strukturen og forretningsaktiviteter i andre selskaber, som CCP'en udgør et moder- eller datterselskab for - For revisionsperioden nærmere oplysninger om eventuelle nye interessekonflikter, som kan være blevet identificeret/ afbødet som følge af koncernens struktur

		<p>generelle karakter af eller kilderne til interessekonflikter</p> <ul style="list-style-type: none"> o procedurer til at forebygge misbrug af de oplysninger, der opbevares i CCP'ens system <p>- Vurdering af, at aflønningspolitikken stadig er i overensstemmelse med CCP'ens forretnings- og risikostراتيجier, virksomhedskultur og -værdier, CCP'ens langsigtede interesser og de foranstaltninger, der er truffet for at undgå interessekonflikter</p> <p>- Dokumentation for en sund virksomhedskultur, håndtering af interessekonflikter og whistleblowingprocesser</p> <p>- Vurdering af procedurerne for at vurdere effektiviteten af sådanne ordninger og en hyppig revision heraf</p>		
Forretningskontinuitet	Artikel 34 RTS 153/2013 artikel 17-23	<p>- En vurdering af CCP'ens forretningskontinuitetspolitik og hovedelementerne i katastrofeberedskabsplanen, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Nærmere oplysninger om ledelses- og godkendelsesprocessen for forretningskontinuitetspolitikkerne og hyppigheden af og processerne i forbindelse med den uafhængige revision 	- CCP'en er et moder- eller datterselskab	- En vurdering af koncernens politikker for forretningskontinuitet og katastrofeberedskabsplaner, hvis sådanne politikker kan påvirke CCP'en

		<ul style="list-style-type: none"> ○ Nærmere oplysninger om de kritiske forretningsfunktioner og -systemer, som politikkerne henviser til, de kriterier, der anvendes til at identificere dem, og metoderne til at sikre deres kontinuitet ○ Henvisning til den indbyrdes forbindelse og afhængighed med andre eksterne systemer og tjenesteydelser, der er outsourcet, herunder hvordan CCP'en håndterer eventuelle forretningsrisici, som kan være forbundet med begge En analyse af den samlede virkning af en forstyrrelse hos CCP'en på det marked, som den servicerer ○ Nærmere oplysninger om CCP'ens procedurer for at sikre rettidig og korrekt afvikling eller overførsel af kunders og clearingmedlemmers aktiver og positioner i tilfælde af tilbagetrækning af tilladelsen - En analyse af ordningerne og resultaterne af testning af forretningskontinuitet og katastrofeberedskab, herunder hyppighed og ordninger for hensyntagen til og gennemførelse af eventuelle erfaringer fra en test - En vurdering af krisefunktionens sammensætning/ procedurer 		
--	--	---	--	--

Outsourcing	Artikel 35	- En vurdering af kommunikationsplanen, herunder hvordan alle relevante interessenter underrettes under en krise		
		- En beskrivelse af alle outsourcingaftaler, herunder nærmere oplysninger om de outsourcete funktioner, identifikation af leverandører, serviceniveau, resultatindikatorer og ophævelsesvilkår - En analyse af parternes ansvar, rettigheder og forpligtelser, herunder dokumentation for, hvordan CCP'en fortsat har det fulde ansvar for opfyldelsen af alle sine forpligtelser i henhold til EMIR, og hvordan den sikrer, at alle betingelser i artikel 35 til enhver tid er opfyldt		
God forretningsskik [afsnit IV, kapitel 2]				
Generelle bestemmelser om god forretningsskik	Artikel 36	- Dokumentation for, at CCP'en har tilgængelige, klare og fair regler for omgående behandling af klager.	- ikke relevant	- ikke relevant
Deltagelsesbetingelser	Artikel 37	- Vurdering af kriterierne for at blive clearingmedlem, herunder en analyse af deres rimelighed, objektivitet, deres relation og proportionalitet i forhold til risiko, herunder levering af clearingydelser til kunder. - Vurdering af den proces og de procedurer, der er indført for at muliggøre	- ikke relevant	- ikke relevant

		en løbende vurdering og årlig omfattende undersøgelse af overholdelsen af disse kriterier og håndtering af tilfælde, hvor disse krav ikke længere er opfyldt.		
Gennemsigtighedskrav	Artikel 38	<ul style="list-style-type: none"> - Dokumentation for CCP'ens offentliggørelse (f.eks. websted) af relevante oplysninger, herunder: <ul style="list-style-type: none"> o offentliggørelse af priser og gebyrer, prisafslag og rabatter, betingelser for at kunne drage fordel af reduktioner o underretning til clearingmedlemmer og kunder om de risici, der er forbundet med tjenesteydelserne o underretning til clearingmedlemmer og nationale kompetente myndigheder om de prisoplysninger, der anvendes til at beregne eksponeringer ved dagens afslutning o offentliggørelse af clearede transaktioners volumen for hver clearet aktivklasse o offentliggørelse af lovkravene og de operationelle og tekniske krav for deltagerne - Vurdering af de processer, som CCP'en har gennemført for at sikre en konstant ajourføring og nøjagtighed af websiderne, 	- ikke relevant	- ikke relevant

		og dokumentation for ajourføringerne i revisionsperioden		
Adskillelse og overførbare	Artikel 39	<p>- En vurdering af CCP'ens regler, procedurer og forretningsmæssige vilkår med henblik på:</p> <ul style="list-style-type: none"> o særskilt at identificere og registrere alle aktiver og positioner fra et givet clearingmedlems konto fra CCP'ens aktiver og fra aktiver og positioner fra andre clearingmedlemmers konti o at sikre, at alle aktiver og positioner fra et givet clearingmedlems kunder holdes adskilt fra den konto, som clearingsmedlemmet har for egen regning (adskilt samlekonto) o at sikre, at CCP'en tilbyder valget mellem adskillelse af samlekonti og adskillelse af individuelle konti o at sikre, at alle kundens aktiver og positioner, når en kunde har valgt adskillelse af individuelle konti, holdes adskilt fra aktiverne og positionerne på clearingsmedlemmets konto og clearingsmedlemmets andre kunders konti 	<p>- CCP'en tilbyder yderligere løsninger med adskillelse af konti ud over konti for egen regning, samlekonti og individuelle kundekonti</p>	<p>- En vurdering af de yderligere former for adskilte konti, som clearingmedlemmer har adgang til, herunder dokumentation for, at et sådant format mindst sikrer en tilsvarende adskillelse og beskyttelse af aktiver og positioner som CCP'ens ordninger for adskillelse af samlekonti og adskillelse af individuelle konti</p>

		<ul style="list-style-type: none"> - En beskrivelse og analyse af den foranstaltning, der er truffet for at offentliggøre omkostninger og beskyttelsesniveauer for hver af de tilbudte kontoformer - En beskrivelse af CCP'ens mulighed for at genanvende den sikkerhed, som clearingmedlemmerne og deres kunder har stillet i form af margin eller bidrag til misligholdelsesfonden - En vurdering af CCP'ens foranstaltninger til i tilfælde af et clearingmedlems misligholdelse at sørge for følgende: <ul style="list-style-type: none"> o Forsøge på at overføre det misligholdende clearingsmedlems kunders positioner og aktiver o Hvis et sådant forsøg slår fejl, realisering af sådanne positioner og returnering af sikkerhedsstillelsen til kunderne 		
Tilsynskrav [afsnit IV i EMIR]				
Styring af eksponering	Artikel 40	<ul style="list-style-type: none"> - Analyse af de metoder og procedurer, der er indført til vurdering af CCP'ens likviditets- og krediteksponeringer over for clearingmedlemmer så tæt på realtid som muligt, herunder en beskrivelse og en analyse af de prisfastsættelseskilder, som CCP'en anvender 	<ul style="list-style-type: none"> - Eksponeringer over for interoperable CCP'er 	<ul style="list-style-type: none"> - Analyse af de metoder og procedurer, der er indført til vurdering af CCP'ens likviditets- og krediteksponeringer over for den eller de interoperable CCP'er

<p>Marginkrav</p>	<p>Artikel 41 RTS 153/2013 artikel 24- 28</p>	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af modellen til beregning af initialmarginer og den metode, der anvendes til kalibrering af modellens centrale parametre (konfidensinterval, lookback-periode, likvidationsperiode), herunder hvordan det garanteres, at initialmarginerne ikke er lavere end dem, der ville blive beregnet under anvendelse af minimumskravene i EMIR - En vurdering af procedurerne for opkrævning af initialmarginer, herunder periodiciteten af intradag-marginberegningen, og eventuelle tærskler for intradag-margin call - En vurdering af den valgte mulighed for at begrænse procyklalitet, herunder data om, hvordan modellen fungerer i stressperioder - En sammenfatning og analyse af resultaterne af CCP'ens backtestning af marginer for den relevante periode 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en clearer flere aktivklasser (med forskellige marginmodeller) - Centrale parametre (konfidensinterval/likvidationsperiode) for OTC-derivater er lavere end standarden (som tilladt i henhold til artikel 24, stk. 4, artikel 26, stk. 4, i RTS 153/2013) - CCP'en anvender marginberegning på porteføljebasis på tværs af forskellige instrumenter, herunder tilfælde, hvor loftet på 80 % er fjernet - CCP'en beregner og udveksler marginer gennem en interoperabilitetsforbindelse 	<ul style="list-style-type: none"> - En detaljeret vurdering af marginmetoden for hver aktivklasse/ hvert forretningsområde - Hvis en enkelt model dækker flere forretningsområder, en vurdering af, hvordan de enkelte aktivklassers karakteristika tages i betragtning - Hvis de centrale parametre for OTC-derivater er lavere end standarden, dokumentation for, at sådanne parametre ville være mere hensigtsmæssige i betragtning af de pågældende OTC-derivaters særlige karakteristika - En vurdering af den anvendte tilgang til marginberegning på porteføljebasis mellem forskellige instrumenter, herunder: <ul style="list-style-type: none"> - En analyse af væsentligheden af marginreduktionerne - En vurdering af omfanget og pålideligheden af korrelationen (eller et andet
--------------------------	--	---	---	---

				<p>statistisk afhængighedsparameter) mellem de finansielle instrumenter</p> <ul style="list-style-type: none"> - En analyse af de anvendte metoder og procedurer for udveksling af marginer gennem det interoperable link
Misligholdelsesfond	Artikel 42 RTS 153/2013 artikel 29-31	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af metoderne til fastsættelse af størrelsen af hver misligholdelsesfond, herunder hvordan minimums-/maksimumsværdier fastsættes - Vurdering af metoden for tildeling af bidrag til misligholdelsesfonden og procedurer for indsamling af bidrag til misligholdelsesfonden, herunder supplerings - Analyse af den metode, der anvendes til at definere ekstreme, men plausible scenarier til at fastsætte størrelsen af misligholdelsesfonde, herunder enhver ændring af listen over stressscenarier i revisionsperioden - Vurdering af, om misligholdelsesfonden er tilstrækkelig til under ekstreme, men plausible markedsvilkår at modstå misligholdelse hos det clearingmedlem, over for hvilket den har de største eksponeringer, eller hos det andet- og det 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en har flere forretningsområder/misligholdelsesfonde 	<ul style="list-style-type: none"> - For hver misligholdelsesfond/ hvert forretningsområde en detaljeret vurdering af metoden til fastsættelse af størrelsen af misligholdelsesfonden, herunder de dedikerede ekstreme, men plausible scenarier

		tredjestørste clearingmedlem (Cover 1 eller 2+3)		
Andre finansielle ressourcer	Artikel 43	- Vurdering af, om de præfinansierede ressourcer er tilstrækkelige til under ekstreme, men plausible markedsvilkår at modstå misligholdelse hos de to clearingmedlemmer, over for hvilke den har de største eksponeringer (Cover 2)	ikke relevant	ikke relevant
Kontroller af likviditetsrisici	Artikel 44 RTS 153/2013 artikel 32-34	- Vurdering af de disponible likvide ressourcer opdelt efter type (kontanter, ved aftale bekræftede kreditlinjer, ved aftale bekræftede repolinjer, meget let omsættelige finansielle instrumenter), herunder identiteten af likviditetsudbydere, parternes ansvar, rettigheder og forpligtelser, ophævelsesvilkår osv. - Analyse af CCP'ens likviditetseksporeringer, herunder i revisionsperioden de datoer/ scenarier/ clearingmedlemmer, der fører til de største eksponeringer	- CCP'en clearer instrumenter i flere valutaer - CCP'en clearer instrumenter med høje likviditetskrav (f.eks. repoer)	- Beskrivelse og vurdering af de ordninger, der er indført for at få adgang til likviditet i forskellige valutaer - For hver valuta en beskrivelse og vurdering af de modeller/ procedurer/ processer, der er indført for at overvåge likviditetseksporeringer

<p>Default waterfall</p>	<p>Artikel 45 RTS 153/2013 artikel 35-36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Analyse af risikostyringsrammen, herunder hvordan likviditetsbehovet dækkes i en lang række scenarier, samt enhver indikation i tilfælde af et brud og en beskrivelse af de trufne foranstaltninger - Vurdering af proceduren og metoderne til kontrol og overvågning af koncentrationsrisici i forbindelse med likviditetseksposeringer - Vurdering af metoden til beregning af CCP'ens dedikerede egne ressourcer - Beskrivelse og analyse af sammensætningen af CCP'ens egne ressourcer og analyse af, hvordan de er investeret - Vurdering af procedurene for overvågning af omfanget af egne ressourcer og underretning af de nationale kompetente myndigheder i tilfælde af et brud 	<ul style="list-style-type: none"> - Flere forretningsområder/ default waterfalls - Fordeling af CCP'ens egne ressourcer på tværs af waterfalls 	<ul style="list-style-type: none"> - Vurdering af, hvordan CCP'en sikrer en korrekt fordeling af egne ressourcer på tværs af waterfalls
<p>Krav til sikkerhedsstillelse</p>	<p>Artikel 46 RTS 153/2013 artikel 37-42</p>	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af omfanget af anerkendt sikkerhedsstillelse, som CCP'en har accepteret, herunder oplysninger om instrumenter eller kontanter i EU-valutaer, og om der gælder begrænsninger - Opdelingen af sikkerhedsstillelse (opdelt efter valuta) i form af i) kontanter i EU-valutaer og ikke-EU-valutaer, ii) statsobligationer, iii) EU- 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en accepterer og opbevarer kontanter i flere valutaer - CCP'en accepterer og opbevarer finansielle instrumenter i flere valutaer 	<ul style="list-style-type: none"> - For hver valuta en vurdering af, hvordan CCP'en styrer valutarisikoen hidrørende fra den sikkerhedsstillelse, den er i besiddelse af, idet der skelnes mellem kontanter og finansielle instrumenter

<p>Investeringspolitik</p>	<p>Artikel 47 RTS 153/2013 artikel 43-46</p>	<p>virksomhedsobligationer og iv) andre værdipapirer udstedt i en EU-valuta</p> <ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af den metode og de kriterier, der er anvendt til at sikre, at ikke-kontant sikkerhedsstillelse kan anses som højlikvid sikkerhedsstillelse i overensstemmelse med bilag I til RTS 153/2013 - En vurdering af de risikoreduktionsmetoder, som CCP'en anvender i forbindelse med sikkerhedsstillelse, herunder: <ul style="list-style-type: none"> o Metoder og procedurer, der anvendes til værdiansættelse af sikkerhedsstillelse på næsten realtidsbasis o Metoden til kalibrering af haircuts o Metoden til fastsættelse af koncentrationsgrænser 		<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af, hvordan CCP'en styrer valutarisikoen som følge af sine <ul style="list-style-type: none"> o investeringer i finansielle instrumenter o indlån i kontanter - I tilfælde, hvor aktiver deponeres hos en tredjepart,
		<ul style="list-style-type: none"> - Analyse af CCP'ens investeringspolitik og navnlig fordelingen af den investerede sikkerhed mellem kontanter og finansielle instrumenter i den relevante periode - En liste over finansielle instrumenter, som CCP'en har investeret i i den relevante periode, og en vurdering af den metode, der er anvendt til at fastslå, at sådanne instrumenter er højlikvide i 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en har investeringer i flere valutaer - CCP'en har indført ordninger for opbevaring af finansielle instrumenter/ kontanter hos tredjemand (EU-kreditinstitut eller finansieringsinstitut fra tredjeland) 	

		<p>overensstemmelse med bilag II til RTS 153/2013</p> <ul style="list-style-type: none"> - En analyse af de finansieringsinstitutter, hvor instrumenter deponeres, og den metode, der anvendes til at vurdere kreditrisikoen, og de ordninger, der forhindrer tab på grund af disse institutters misligholdelse eller insolvens - En vurdering af de metoder, der anvendes til at fastsætte koncentrationsgrænser og overvåge koncentrationen af CCP'ens finansielle ressourcer og reducere koncentrationsrisikoen 		<p>en analyse af, hvordan aktiver tilhørende clearingmedlemmer kan skelnes fra aktiver tilhørende CCP'en og tredjeparten</p>
Misligholdelsesprocedurer	Artikel 48	<ul style="list-style-type: none"> - En analyse af, om CCP'ens procedurer er tilstrækkelige og kan håndhæves i forbindelse med en misligholdelse, herunder identifikation af misligholdelsen, underretning af interessenter, overførsel af kunders aktiver og positioner, realisering af porteføljer - Beskrivelse af og dokumentation for, at der udføres regelmæssig testning og kontrol for at sikre, at procedurerne kan håndhæves (brandøvelser), og at resultaterne af en sådan revision tages i betragtning <ul style="list-style-type: none"> o Revisionen skal, hvor det er relevant, omfatte resultaterne af enhver test i revisionsperioden 	<ul style="list-style-type: none"> - Flere forretningsområder (realisering af instrumenter gennem flere markeder) - CCP'en clearer instrumenter med komplekse risikoelementer (f.eks. OTC-derivater, CDS, IRS) - Koordinering inden for en koncern med hensyn til misligholdelsesstyring - Særlig procedure for afvikling af tjenesteydelser gennem et interoperabelt link 	<ul style="list-style-type: none"> - For hvert forretningsområde en beskrivelse af den gældende misligholdelsesprocedure - Hvis det er relevant, dokumentation for, at CCP'en har gennemført og testet procedurer med henblik på at håndtere realiseringen af en misligholdendes portefølje på flere markeder samtidigt - Hvis det er relevant, dokumentation for, at CCP'en kan trække på den nødvendige interne ekspertise eller ekstern

				<p>rådgivning til at håndtere og realisere komplekse produkter, herunder i en stressperiode</p> <ul style="list-style-type: none"> - Hvor det er relevant, en vurdering af de procedurer, der er indført på koncernniveau til håndtering af et fælles clearingmedlems misligholdelse - Hvor det er relevant, en vurdering af de procedurer, der er gennemført for at forvalte afvikling af tjenesteydelser gennem det interoperable link
<p>Revision af modeller, stresstestning og backtestning</p>	<p>Artikel 49 RTS 153/2013 artikel 47-61</p>	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af CCP'ens backtestningsprogram, følsomhedstest, stresstestningsprogram og omvendt stresstestningsprogram, herunder eventuelle ændringer af de politikker, der anvendes til at fastsætte: <ul style="list-style-type: none"> o den passende tidshorisont for testene o testenenes hyppighed o De historiske og hypotetiske scenarier, der er anvendt til stresstestning, følsomhedstestning og omvendt stresstestning 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant 	<ul style="list-style-type: none"> - ikke relevant

		<ul style="list-style-type: none"> ○ de kriterier, der anvendes til at vurdere resultaterne ○ de foranstaltninger, der skal træffes afhængigt af resultaterne, og indberetning til risikoudvalget ○ omfanget af videregivelse af resultaterne til clearingmedlemmer og kunder 		
Afvikling	Artikel 50	<ul style="list-style-type: none"> - En beskrivelse af alle ordninger for afvikling af transaktioner - En vurdering af graden af gennemsigtighed i de oplysninger, der gives til clearingmedlemmer med hensyn til levering af finansielle instrumenter, herunder om CCP'en er forpligtet til at foretage eller modtage levering af finansielle instrumenter - Hvis CCP'en ikke er forpligtet til at foretage levering eller ansvarlig for leveringen af clearede aftaler, en vurdering af, at risikoen for manglende levering er klart angivet i CCP'ens regelsæt, herunder potentiel kompensation til deltagere - Hvis CCP'en er forpligtet til at foretage eller modtage fysisk levering af finansielle instrumenter: <ul style="list-style-type: none"> ○ En vurdering af det anvendte princip om levering mod betaling 	<ul style="list-style-type: none"> - CCP'en anvender ikke centralbankpenge til at afvikle sine transaktioner 	<ul style="list-style-type: none"> - For afviklingsordninger, hvor centralbankpenge ikke anvendes, en analyse af den alternative løsning med nærmere oplysninger om: <ul style="list-style-type: none"> ○ listen over anvendte forretningsbanker ○ strømmene pr. valuta og bank ○ en analyse af, hvordan kontantafviklingsrisikoen overvåges, og de afhjælpningstiltag, der er gennemført.

		<ul style="list-style-type: none"> ○ For aftaler, hvor princippet om levering mod betaling ikke anvendes, en analyse af, hvordan CCP'en bærer og reducerer hovedrisikoen 		
Beregninger og indberetning med henblik på forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber [kapitel 4 i EMIR]				
Beregning og indberetning med henblik på forordning (EU) nr. 575/2013	Artikel 50a-50d	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af proceduren og metoderne for, hvordan CCP'en beregner KCCP i overensstemmelse med kravene - Dokumentation for, at CCP'en i tilstrækkelig grad indberetter oplysningerne til de clearingmedlemmer, som er institutter, eller til deres kompetente myndigheder 	- ikke relevant	- ikke relevant
Interoperabilitetsordninger [afsnit V i EMIR]				
Interoperabilitetsordninger	Artikel 51	<ul style="list-style-type: none"> - Hvis det er relevant, en vurdering af procedurerne for ikke-diskriminerende adgang til de data, som CCP'en har brug for til at varetage sine funktioner fra en handelsplads 	- ikke relevant	ikke relevant
Risikostyring	Artikel 52	<ul style="list-style-type: none"> - En vurdering af politikker, procedurer og systemer vedrørende CCP'ens interoperabilitetsordning, herunder: <ul style="list-style-type: none"> ○ Styringen af kredit- og likviditetsrisikoen ○ De indbyrdes afhængighedsforhold og korrelationsforbindelsen til interoperabilitet 	- ikke relevant	ikke relevant

<p>Tilvejebringelse af marginer blandt CCP'er</p>	<p>af Artikel 53</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ Forvaltning af sikkerhedsstillelse, herunder, hvor det er tilladt, genanvendelse af sikkerhedsstillelse ○ Misligholdelsesstyring og procedurer til at bringe interoperabilitetsforbindelsen til ophør i tilfælde af en af CCP'ernes misligholdelse - Er der forskel på de risikostyringsmodeller, som de interoperable CCP'er bruger, en vurdering af de procedurer, der er indført for at identificere disse forskelle, vurdere risiciene og reducere dem - En vurdering af procedurerne for på konti at skelne mellem aktiver og positioner, der opbevares på vegne af CCP'er, som CCP'en har indgået en interoperabilitetsordning med 	<p>- ikke relevant</p>	<p>ikke relevant</p>
--	-----------------------------	---	------------------------	----------------------